



# Rolland Paper Company, Limited

## Statement of Consolidated Income and Expense Audited Statement (thousands of dollars)

	Three months ended December 31		Year ended December 31	
	1969	1968	1969	1968
Net sales	\$9,370	\$8,659	\$35,647	\$34,903
Dividend income	31	31	125	125
Depreciation	257	302	1,207	1,217
Bond interest	126	133	520	544
Earnings before income taxes	993	201	2,980	2,645
Income taxes	464	4	1,444	1,239
Net earnings	529	197	1,536	1,406
% change	+169%		+9%	
Net earnings per class "A" share	\$ 0.29	\$ 0.10	\$ 0.82	\$ 0.74
Net earnings per class "B" share	\$ 0.28	\$ 0.09	\$ 0.77	\$ 0.69

## Statement of Consolidated Source and Application of Funds

### SOURCE OF FUNDS

Net earnings	\$ 529	\$ 197	\$ 1,536	\$ 1,406
Depreciation	257	302	1,207	1,217
Deferred income taxes	( 77)	( 136)	( 77)	( 136)
Decrease of special refundable tax	—	89	—	89
Decrease — other assets	225	269	—	4
	<u>\$ 934</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ 2,666</u>	<u>\$ 2,580</u>

### APPLICATION OF FUNDS

Capital expenditures	\$ 221	\$ 521	\$ 841	\$ 1,261
Long-term debt reduction	491	314	505	493
Dividends	193	193	772	772
Investment in Fine Papers Limited net of working capital acquired	382	—	382	—
	<u>1,287</u>	<u>1,028</u>	<u>2,500</u>	<u>2,526</u>

### CHANGE IN WORKING CAPITAL

( 353)	( 307)	166	54
<u>\$ 934</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ 2,666</u>	<u>\$ 2,580</u>

### WORKING CAPITAL

<u>\$ 9,901</u>	<u>\$ 9,735</u>
-----------------	-----------------



# Compagnie de Papier Rolland, Limitée

Aux actionnaires,

Les administrateurs, à leur assemblée d'hier, ont approuvé les états financiers consolidés vérifiés et déclaré les dividendes réguliers trimestriels de 10¢ sur les actions de classe "A" et de 8¾¢ sur les actions de classe "B", tous deux payables le 2 mars 1970 aux actionnaires inscrits à la fermeture des livres le 6 février 1970.

Le volume des ventes du dernier trimestre 1969 est de 8% plus élevé que l'année précédente. Les bénéfices nets au montant de \$529,000 représentent une augmentation en regard des bénéfices du quatrième trimestre de 1968. Ceux-ci s'étaient vu réduits par un arrêt de la machine à papier no 7 et un ajustement important aux livres dont il était fait mention dans le rapport annuel.

Les résultats actuels doivent être interprétés avec précaution. En effet, même si un programme de réduction des coûts, inauguré durant le troisième trimestre de 1969, a produit des résultats bénéfiques, une augmentation importante des inventaires a causé une absorption anormale des frais fixes, améliorant ainsi les bénéfices.

Les bénéfices consolidés pour l'année 1969 se sont établis à \$1,536,000 soit 82¢ par action de classe "A" et 77¢ par action de classe "B" comparativement à 74¢ et 69¢ respectivement l'année dernière.

Fin décembre, la Compagnie se portait acquéreur des actions de Fine Papers Limited, un distributeur de papiers fins de Toronto, au coût d'un investissement net de \$646,895.

Le rapport annuel vous sera envoyé le ou vers le 11 mars 1970.

Lucien G. Rolland  
Président Directeur Général



# Compagnie de Papier Rolland, Limitée

## État consolidé des revenus et dépenses État vérifié (milliers de dollars)

	Trois mois terminés le 31 décembre		Exercice terminé le 31 décembre	
	1969	1968	1969	1968
Chiffre d'affaires	\$9,370	\$8,659	\$35,647	\$34,903
Revenus de dividendes	31	31	125	125
Amortissement	257	302	1,207	1,217
Intérêt des obligations	126	133	520	544
Bénéfices avant déduction des impôts	993	201	2,980	2,645
Impôts sur le revenu	464	4	1,444	1,239
Bénéfices nets	529	197	1,536	1,406
% de changement	+169%		+9%	
Bénéfices nets par action de classe "A"	\$ 0.29	\$ 0.10	\$ 0.82	\$ 0.74
Bénéfices nets par action de classe "B"	\$ 0.28	\$ 0.09	\$ 0.77	\$ 0.69

## État consolidé de provenance et d'utilisation des fonds

### PROVENANCE DES FONDS

Bénéfices nets	\$ 529	\$ 197	\$ 1,536	\$ 1,406
Amortissement	257	302	1,207	1,217
Impôts différés	( 77)	( 136)	( 77)	( 136)
Diminution de l'impôt spécial remboursable	—	89	—	89
Diminution — autres actifs	225	269	—	4
	<u>\$ 934</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ 2,666</u>	<u>\$ 2,580</u>

### UTILISATION DES FONDS

Dépenses d'immobilisation	\$ 221	\$ 521	\$ 841	\$ 1,261
Réduction de la dette à long terme	491	314	505	493
Dividendes	193	193	772	772
Investissement dans Fine Papers Limited excluant le fonds de roulement à l'acquisition	382	—	382	—
	<u>1,287</u>	<u>1,028</u>	<u>2,500</u>	<u>2,526</u>

### CHANGEMENT

#### AU FONDS DE ROULEMENT

( 353)	( 307)	166	54
<u>\$ 934</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ 2,666</u>	<u>\$ 2,580</u>
		<u>\$ 9,901</u>	<u>\$ 9,735</u>

### FONDS DE ROULEMENT





# Rolland Paper Company, Limited

To the Shareholders:

At their meeting held yesterday, Directors approved the audited annual consolidated financial statements and declared the regular quarterly dividends of 10¢ on "A" shares and 8¾¢ on "B" shares, both payable March 2, 1970 to shareholders of record, February 6, 1970.

Sales in the last quarter of 1969 were 8% ahead of the previous year. Net earnings of \$529,000 were higher than in the same quarter last year, when operating results were unfavourably affected by a shutdown of our number 7 paper machine and by a major adjustment applicable to the whole year, and referred to in last year's annual report.

The improvement in earnings for the quarter must be interpreted with caution. While a cost reduction programme initiated during the third quarter of 1969 produced tangible results, an important increase in inventories causing an over-absorption of mill overhead improved profits in a manner which may not be recurring.

Consolidated net earnings of \$1,536,000 for the year 1969 show an improvement over net earnings of \$1,406,000 last year. They represent 82¢ per "A" share and 77¢ per "B" share compared to 74¢ and 69¢ respectively last year.

At the end of December, the shares of Fine Papers Limited, a Toronto distributor of fine and printing papers were acquired. The net investment necessary to effect this acquisition was \$646,895.

The annual report will be sent to you on or about March 11, 1970.

Lucien G. Rolland,  
President & General Manager

Montreal, January 29, 1970.

Français au verso.